

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型 霸菱基金－香港中国基金

二零二四年八月

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行(中国)有限公司(「本行」)根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或重大过失，本行不对该等第三方提供的信息的准确有效性做出保证或承担责任。有关信息不应被视为建议出售或促销本文件所述之任何投资项目。

理财产品信息

汇丰银行理财产品参考编号	汇丰银行理财产品风险水平	股份类别	ISIN代码	彭博代码	中国银行业理财信息登记系统登记编码#
IPFD2005/IPFD3005	5-最高风险	A类别收益(美元)	IE0000829238	BRGHKGI ID	C1050108000005

#可依据该编码在“中国理财网”(www.chinawealth.com.cn) 查询该产品信息

海外基金投资目标

透过投资于香港特别行政区、中国内地及台湾地区，在资产价值中达致长期资本增长。

海外基金资料

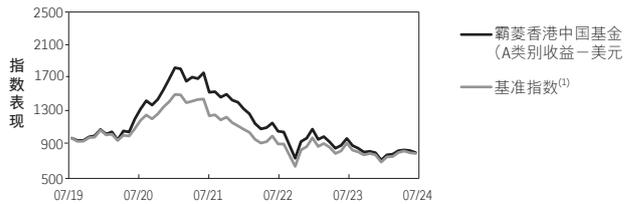
基金总值：	974.8百万美元
基金价格(资产净值)：	941.04美元
过去12个月最高/ 最低资产净值：	1,044.14美元 / 845.56美元
成立日期：	1982年12月3日
交易日：	每日
基金经理：	方伟昌/赖颖熙
管理费：	每年1.25%
财政年度终结日：	4月30日

资料来源：霸菱，截至2024年7月31日。

霸菱基金－香港中国基金为一汇丰银行代客境外理财计划－海外基金系列有可能买入的基金。本文件无任何部分构成在中国境内购买霸菱基金－香港中国基金的邀约。投资者不因购买汇丰银行代客境外理财计划－海外基金系列－霸菱基金－香港中国基金而与霸菱基金－香港中国基金、其基金管理人管理公司或其他关联机构产生任何法律或合同上的关系。

投资附带风险，理财产品过往业绩不代表其未来表现，不等于理财产品实际收益，投资须谨慎。请参阅产品销售文件以便获取其他资料，包括风险披露。

海外基金表现(截至2024年7月31日)



累积回报 (%)	6个月	1年	3年	5年	成立至今
A(收益)－美元类别	+12.0	-17.0	-46.5	-17.2	+11,264.5
基准指数 ⁽¹⁾	+14.3	-13.3	-35.6	-18.3	+5,573.6

历年回报 (%)	2019	2020	2021	2022	2023	年初至今
A(收益)－美元类别	+25.9	+54.5	-16.3	-29.9	-17.4	+0.2
基准指数 ⁽¹⁾	+22.4	+30.8	-20.1	-21.5	-11.0	+2.0

⁽¹⁾ 基准指数为MSCI中国10/40总额净回报指数。由2008年2月1日至2018年6月30日，基准指数为MSCI中国总额回报指数。由2018年7月1日至2019年12月31日，基准指数为MSCI中国10/40总额回报指数。请注意基准指数仅作为比较之用。

资料来源－©2024 Morningstar, Inc.版权所有。截至2024年7月31日止，以美元计值及以每股资产净值计算，总收益用于再投资。过往表现并不保证未来业绩。

业绩比较基准/基准指数不是预期收益率，不代表产品的未来表现和实际收益，不构成对产品收益的承诺。

理财计划发行机构：



与你 成就更多

汇丰代客境外理财计划－开放式海外基金型 霸菱基金－香港中国基金

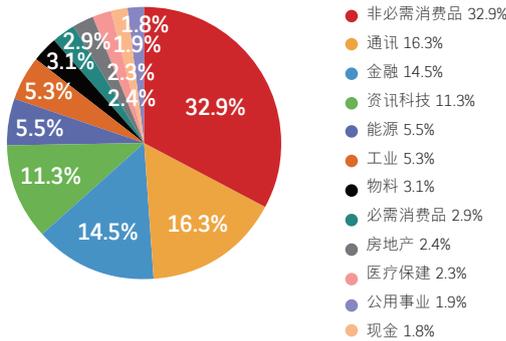
二零二四年八月

理财非存款、产品有风险、投资须谨慎

本理财计划是开放式公募理财产品，属于非保本浮动收益产品，不保证本金和收益。您的本金可能蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。本理财计划与储蓄存款存在明显区别，具有投资风险。投资者有可能在赎回时受到本金损失，甚至赎回额为零。以下信息由汇丰银行(中国)有限公司(「本行」)根据海外基金管理人向本行提供的数据为投资者提供，旨在向投资者披露代客境外理财计划下所投资之基金的部分信息，仅供投资者作参考之用。若您想了解本代客境外理财计划，请您向我行索取相关法律文件和介绍材料。本文件包含了本行和海外基金管理人之外的第三方提供的信息，该等第三方系海外基金管理人认可的可靠的信息来源，但除非本行有欺诈、恶意或重大过失，本行不对该等第三方提供的信息的准确有效性做出保证或承担责任。有关信息不应被视为建议出售或促销本文件所述之任何投资项目。

海外基金投资分布 (截至2024年7月31日)

类别分布



资产分布

股票	98.2%	债券	0.0%
流动资金	1.8%	总和	100.0%

十大投资项目 (截至2024年7月31日)

证券	%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	9.8
TENCENT HOLDINGS LTD	9.8
PDD HOLDINGS INC	5.1
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	4.9
MEITUAN	4.0
NETEASE INC	4.0
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	3.1
BYD CO LTD	2.8
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	2.5
PETROCHINA CO LTD	2.5

注：关于持仓规模，可以通过基金总值及相关比率相乘计算得出。

海外基金派息记录

纪录日期	每股派息(美元)	除息资产净值价格(美元)	年息率
30/04/2024	6.19137	953.17	0.65%
30/04/2020	1.87658	1206.49	0.16%
30/04/2019	3.96537	1188.49	0.33%
30/04/2018	0.93047	1235.45	0.08%
28/04/2017	2.01460	985.43	0.20%
29/04/2016	5.58601	776.05	0.72%

海外基金经理评论

回顾

中国股票市场于月内录得跌幅。尽管中国当局于三中全会后推出多项财政及货币政策支持措施，包括中国人民银行早于预期下调关键贷款利率，以及政府加大对设备升级及消费品「以旧换新」的财政支持，为特定行业提供支持，但这些措施不足以提振因美国大选风险上升及对经济忧虑犹存而受压的整体市场情绪。中国第二季国内生产总值按年增长4.7%，逊于市场预期；而近期经济活动数据的表现仍然存在差异，其中出口及制造业表现强劲，但消费则表现疲弱。于政策方面，三中全会于月内闭幕，会上提出关于全面深化改革及推进中国式现代化的长期指导方针；同时，中共中央政治局会议进一步强调消费，并要求扩大内需。

半导体设备供应商中微于月内为基金表现带来显著正面贡献。由于美国计划豁免其部份盟友对华出口晶片的新规则，市场对中美晶片出口限制的关注再度升温，预计中国国内的半导体生产工具制造商有望从中受惠，并提高中国于半导体逻辑制程方面的实力，从而带动股价上升。另一方面，半导体设备制造商ASMPT于月内对基金表现构成主要拖累，原因是由于该企业传统封装业务于周期性复苏中表现疲弱，导致其管理层公布的第三季指引表现疲弱，令其股价回落。

展望

市场经过今年最初下跌以及随后基于流动性及相对估值而反弹后，现已进入整固阶段。刚结束的三中全会为中国未来中长期经济发展奠定基调。由于市场认为稳经济将会是政府的工作重点，而这已反映于市场估值，因此市场较低的预期可能令会议出现正面的政策惊喜。

香港中国股票市场目前的估值处于历史区间的低位，为长线投资者带来具有吸引力的买点。香港股票市场提供许多现金流量稳定的优质投资机会，而其中部份机遇于目前的利率环境下具有吸引力。与此同时，短期内在岸股票市场可能继续受到金融行业调查的影响，但估值已开始变得具有吸引力。我们预计可持续增长、供应链自给自足、科技创新、环境意识等结构性趋势将继续呈现。从中长期来看，新基础设施、国内消费、医疗保健、技术本土化及可持续发展等行业及主题的前景将得以提振。

投资组合的流动性风险分析

并非所有基金持有的证券或投资项目均交投活跃，所以其流动性可能偏低。基金亦可能因不利市场情况导致流动性受限制。因市场内部和外部原因，基金产品如不能按约定及时变现，投资者可能会蒙受损失。

截至2024年7月31日。对市场的回顾和展望不应被视为对未来业绩的预测。